

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

EX ART. 6 C. 4, D.LGS. 175/2016

Presentazione della relazione

L'introduzione del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175, ha introdotto, per le società in controllo pubblico, l'obbligo di predisporre specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale al fine di perseguire obiettivi di trasparenza anche in relazione agli aspetti relativi alla gestione delle società a partecipazione pubblica.

In particolare, l'art. 6 del D.Lgs. n. 175/2016 impone alle società in controllo pubblico di valutare l'opportunità, in considerazione delle dimensioni e caratteristiche dell'attività svolta dalle stesse, di integrare gli strumenti di governance eventualmente già adottati con:

- a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;
- b) un controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti;
- c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;
- d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.

La presente relazione si propone di fornire un quadro generale sul sistema di governo societario complessivamente adottato da Farmapesa S.p.A., nonché illustrare e fornire una serie di indicatori volti ad agevolare la comprensione del bilancio e l'eventuale sussistenza di un rischio di crisi aziendale.

Profilo della società e mercato di riferimento

Farmapesa S.p.A. gestisce, in un mercato regolamentato ove sono presenti sia operatori pubblici che privati, due farmacie ubicate nel Comune di Barberino Tavarnelle; è inoltre attiva come distributore di prodotti parafarmaceutici, nell'informazione ed educazione socio-sanitaria rivolta al pubblico e nella gestione di servizi sanitari complementari all'esercizio delle farmacie nel quadro del Servizio Sanitario Nazionale e della legislazione vigente.

Assetto proprietario e requisiti del modello "in house providing"

Al fine di recepire le disposizioni previste dal D.Lgs. n.175/2016, l'assemblea dei soci ha modificato lo statuto sociale; da tale data la società è pienamente rispondente al modello cd. "in house", essendo soddisfatti i tre requisiti del:

- a) Capitale totalmente pubblico

- b) Esercizio di un controllo analogo da parte dell'Ente Socio, con influenza determinante sia sugli obiettivi strategici che sulle decisioni importanti della società;
- c) Maggior parte dell'attività svolta in relazione alla sfera del socio.

Modello di Governance

Il modello di governo societario adottato dalla società per l'amministrazione ed il controllo è il c.d. "sistema tradizionale" e risulta articolato come segue:

- Amministrazione: Amministratore Unico
- Organo di Controllo: Collegio Sindacale

La composizione, le funzioni e le modalità di funzionamento dei suddetti organi sono disciplinati dalla legge, dallo Statuto sociale e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

- L'Assemblea degli azionisti è competente a deliberare in sede ordinaria o straordinaria sulle materie alla stessa riservate dalla legge e dallo Statuto;
- L'Amministratore Unico è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società e può compiere tutti gli atti ritenuti idonei e opportuni per il perseguimento dell'oggetto sociale, con la sola esclusione degli atti riservati dalla legge o dallo Statuto all'Assemblea dei soci, nei limiti previsti dal modello organizzativo e gestionale del "in house providing".
- Il Collegio Sindacale, composto da tre membri effettivi (incluso il Presidente) e due membri supplenti, è chiamato a vigilare:
 - sull'osservanza della legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,
 - sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Sistema di controllo interno e gestione dei rischi

Il sistema di controllo interno è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità della gestione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti. Il sistema di controllo interno è attualmente costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

La responsabilità del sistema del controllo interno compete all'Organo Amministrativo, che provvede a fissarne le linee di indirizzo e la gestione dei rischi aziendali, verificando periodicamente il funzionamento del sistema stesso.

Il sistema di controllo interno risponde all'esigenza di tutela di una sana ed efficiente gestione, nonché di individuare, prevenire e gestire, nei limiti del possibile, rischi di natura finanziaria ed operativa e frodi a danno della Società.

Un efficace sistema di controllo interno, infatti, contribuisce a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti.

Programma di valutazione dei rischi aziendali

Farmapesa S.p.A. utilizza strumenti di valutazione economico-finanziario di tipo previsionale (budget di esercizio e budget degli investimenti) mentre, a consuntivo, approva, in conformità alle norme ad essa applicabili, con cadenza annuale, un bilancio di esercizio e prospetti di rendiconto finanziario.

L'obbligo di adozione da parte delle società pubbliche di un programma di valutazione del rischio di crisi aziendale ha lo scopo di contribuire a prevenire potenziali rischi patrimoniali, finanziari ed economici a danno dei soci e delle loro società, nonché di favorire la trasparenza dei meccanismi di raccolta e gestione delle informazioni.

Nello specifico dell'analisi del rischio di crisi aziendale, il programma di valutazione implementato da Farmapesa S.p.A. risulta suddiviso in due parti. La prima parte viene effettuata attraverso l'analisi di alcuni indici e margini di bilancio, opportunamente costruiti in base al modello di attività e alle caratteristiche specifiche della società. La seconda parte del programma di valutazione del rischio di crisi aziendale è imperniata sull'analisi di fattori di rischio operativo di carattere generale quali il rischio normativo, di tasso e di cambio.

Esame degli indici e dei margini significativi

La scelta degli indici di bilancio o ratios utilizzabili quali indicatori di rischio è stata effettuata all'interno del sistema di indici sviluppato dalla prassi e accolto dalla dottrina economico-aziendale, tenuto anche conto del mercato di riferimento della società (gestione farmacie) e dell'inquadramento giuridico cui è sottoposta.

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente rispetto agli esercizi precedenti;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

L'analisi di bilancio si focalizza su:

- redditività: l'analisi verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito in grado di coprire l'insieme dei costi aziendali nonché l'attitudine a remunerarne il capitale;
- solidità: l'analisi è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la loro corrispondenza alla durata degli impieghi in un'ottica di equilibrio finanziario;
- liquidità: l'analisi ha per oggetto la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve.

Conto economico riclassificato degli ultimi due esercizi

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Ricavi netti	2.343.460	1.980.102	363.358
Costi esterni	1.695.967	1.499.905	196.062
Valore Aggiunto	647.493	480.197	167.296
Costo del lavoro	408.405	381.977	26.428
Margine Operativo Lordo	239.088	98.220	140.868
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	69.406	69.006	400
Risultato Operativo	169.682	29.214	140.468
Proventi non caratteristici	22.746	35.815	(13.069)
Proventi e oneri finanziari	(19.606)	(18.413)	(1.193)
Risultato Ordinario	172.822	46.616	126.206
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	172.822	46.616	126.206
Imposte sul reddito	21.242	16.004	5.238
Risultato netto	151.580	30.612	120.968

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Valore della produzione	2.366.206	2.015.917	1.806.160
Margine operativo lordo	239.088	98.220	139.770
Risultato prima delle imposte	172.822	46.616	96.878

Stato patrimoniale riclassificato degli ultimi due esercizi

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	69.481	90.960	(21.479)
Immobilizzazioni materiali nette	1.084.045	1.069.217	14.828
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.104	1.105	(1)
Capitale immobilizzato	1.154.630	1.161.282	(6.652)

Rimanenze di magazzino	321.122	280.391	40.731
Crediti verso Clienti	16.128	19.562	(3.434)
Altri crediti	2.933	5.138	(2.205)
Ratei e risconti attivi	46.092	40.686	5.406
Attività d'esercizio a breve termine	386.275	345.777	40.498
Debiti verso fornitori	302.405	276.194	26.211
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	36.169	9.625	26.544
Altri debiti	379	47	332
Ratei e risconti passivi	16.838	13.588	3.250
Passività d'esercizio a breve termine	355.791	299.454	56.337
Capitale d'esercizio netto	30.484	46.323	(15.839)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	134.102	115.795	18.307
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	134.102	115.795	18.307
Capitale investito	1.051.012	1.091.810	(40.798)
Patrimonio netto	(934.595)	(783.014)	(151.581)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(507.045)	(374.017)	(133.028)
Posizione finanziaria netta a breve termine	390.628	65.220	325.408
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(1.051.012)	(1.091.811)	40.799

La tabella mostra lo stato patrimoniale del bilancio dell'azienda degli ultimi 2 esercizi contabili riclassificato secondo il criterio finanziario, il quale presuppone che le poste vengano classificate secondo il grado di liquidità e di esigibilità dell'attivo e del passivo, rispettivamente.

Dall'analisi della situazione patrimoniale della società si evince un'azienda notevolmente patrimonializzata con una stabile capacità di far fronte alle proprie obbligazioni.

Data la situazione contenuta dei rischi della Società, si ritiene che il monitoraggio possa avvenire annualmente in occasione dell'approvazione del bilancio.

Il monitoraggio di tali indicatori viene affidato al Responsabile dell'Amministrazione che, per la tipologia di controllo richiesto, è in grado di segnalare eventuali situazioni di rischio di crisi aziendale.

Analisi dei fattori di rischio operativo di carattere generale

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Farmapesa S.p.A. è influenzata da vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi la dinamica del prodotto nazionale lordo e il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Tuttavia, fornendo un bene essenzialmente di natura non ciclica, una contrazione dell'attività economica generale avrebbe effetti moderati o inesistenti sull'attività della società. Ancora meno impattanti risultano essere l'andamento dei tassi di interesse per il credito al consumo, il costo delle materie prime e il tasso di disoccupazione.

Il principale e, sostanzialmente, unico fattore di rischio per l'attività di Farmapesa S.p.A. risulta quindi essere quello di tipo normativo-regolatorio. Gli effetti del decreto sulla liberalizzazione del settore del 2012 risultano comunque contenuti e diluiti in arco di tempo pluriennale, quanto meno a livello del territorio nel quale opera la società. Anche nel corso del 2020 si sono registrati segnali di un rinnovato sforzo competitivo da parte degli attori privati del mercato, i cui effetti sono stati comunque attutiti dalla società come dimostra l'incremento del fatturato al dettaglio nell'esercizio.

Proseguendo con l'analisi di sensitività di altre componenti di rischio, allo stato attuale non si ritiene che Farmapesa S.p.A. sia sottoposta a particolari rischi finanziari. La società non ha in essere alcuno strumento finanziario a rischio elevato (quali i prodotti finanziari derivati o strumenti assimilabili) ed opera in completa autonomia all'interno delle proprie disponibilità finanziarie.

Per quanto riguarda la gestione del credito ed i rischi ad essa collegata, la Società intrattiene rapporti con la clientela privata che paga in contanti e con l'Azienda Sanitaria Locale che paga regolarmente le ricette del SSN e dell'assistenza integrativa.

La società non è esposta a rischi di variazione dei tassi di cambio in quanto la totalità delle transazioni avvengono in Euro.

Risultanze della valutazione dei rischi aziendali

In sintesi, per Farmapesa S.p.A., il rischio di crisi aziendale appare, allo stato attuale, da escludere, per effetto delle seguenti ragioni:

- il risultato della gestione operativa risulta significativo e tendenzialmente costante; lo stesso dicasi per il risultato d'esercizio e gli indicatori di redditività;
- la situazione finanziaria appare più che solida;
- i rischi analizzati e valutati sia da un punto di vista quantitativo che qualitativo non evidenziano alcuna soglia di allarme in grado di poter configurare uno stato di crisi o pre-crisi aziendale.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Farmapesa S.p.A., non fa emergere particolari rischi che possano limitare la possibilità di assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

Responsabilità sociale d'impresa

La responsabilità sociale delle imprese, così come identificata dalla Commissione Europea, comporta l'azione volontaria delle aziende, al di là di quanto prescritto dalle disposizioni di legge, per conseguire obiettivi sociali ed ambientali nel corso della loro normale attività.

Farmapesa S.p.A., proprio per la natura dell'attività svolta, che coinvolge direttamente la salute dei cittadini del territorio di riferimento, è costantemente richiamata ai valori sociali connessi ad un'attività di distribuzione di farmaci.

Tavarnelle Val Di Pesa (FI), 14 aprile 2025

L'Amministratore Unico

Alessandro Ciappi